

KERVN / Kervansaray Yat. Holding

14 Şubat 2024

Şirkete ilişkin notlarımızı aşağıda görebilirsiniz:

- Kervansaray Yat. Holding, 3Ç23 mali sonuçlarında 85.44 milyon TL zarar açıkladı.
- Şirketin bu çeyrekte satış gelirlerinde bir değişim olmamıştır. FAVÖK ise yıllık bazda %77 azalarak 5 milyon TL'ye geriledi.
- Şirketin döviz açık pozisyonu 3.37 milyar TL seviyesindeyken finansman gelirleri bulunmamaktadır.
- MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 1 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

MİLYON TL	Not	3Ç23	3Ç22	Değişim %	2023/09	2022/09
Net Satışlar	0	0.00	24.89	a.d.	0.23	68.77
Brüt EFK	0	0.00	20.59	a.d.	0.01	53.52
FAVÖK	4	5.00	21.62	-77	22.63	64.59
Net Kâr	3	-85.44	-76.50	a.d.	-1,018.75	-575.30

Not: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

ORANLAR	Not	3Ç23	3Ç22	2023/09	2022/09
Brüt EFK Marjı (%)	-	-	82.69	4.76	77.83
Favök Marjı (%)	-	-	86.83	9,804.30	93.93
Net Kar Marjı (%)	-	-	-307.31	-441,356.27	-836.61
Net Satışlar Büyüme (%)	-	-	143.38	-99.66	76.61
FAVÖK Büyüme (%)	4	-76.89	184.04	-64.96	85.83
Net Kâr Büyüme (%)	-	-	-	-	-
Temettü Verimi (%)	-	-	-	-	-

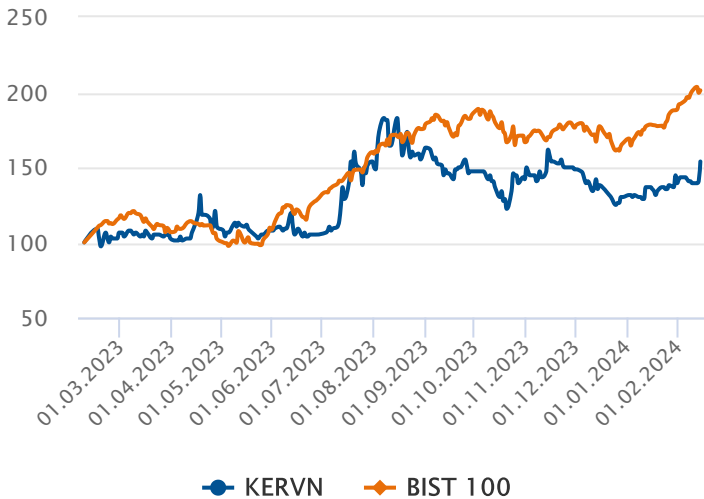
Not 1: "1: Son beş yılın en iyisi, 5: Son beş yılın en kötüsü"

Not 2: "Tablo başlıklarında "Ç" bulunan sütunlar sadece çeyrek (üç aylık) verileri, diğer sütunlar ise kümülatif verileri göstermektedir."

CARİ DEĞERLER	2023/09	2022/09
Piyasa Değeri	688.55	300.14
Net Borç	3,363.35	2,213.49
F/K (Fiyat Kazanç)	-	-
Piyasa Değeri/Defter Değeri	-	-
Firma Değeri/FAVÖK	-	27.49
Hisse Başına Kâr	-	-
Özsermaye Kârlılığı (%)	-	-

PERFORMANS GÖSTERGELERİ	NOMİNAL (%)	BİST 100 GÖR. (%)
Haftalık	9.35	6.58
Aylık	12.50	-0.96
3 Aylık	-4.88	-19.57
6 Aylık	-14.60	-27.16
Yıllık	53.95	-23.55

Endekse Görece Performans Grafiği



Zararı Arttı

Şirketin bu çeyrekte satış gelirleri bulunmamaktadır. Şirket bu çeyrekte 85.44 milyon TL zarar açıkladı. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %52 artarak 3.36 milyar TL seviyesine yükseldi.

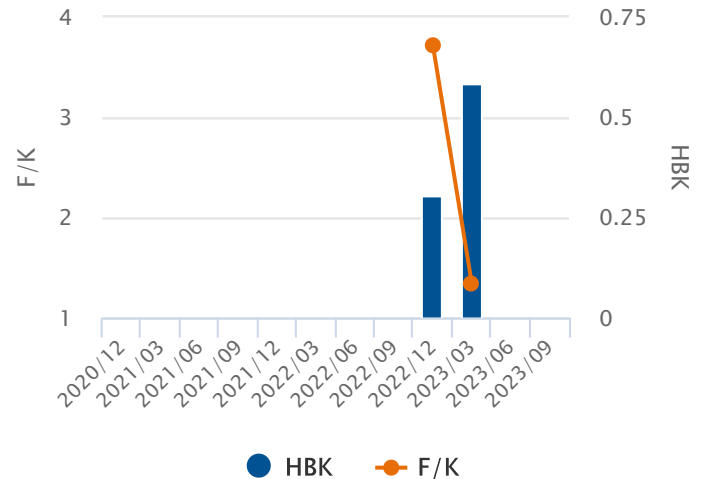
Oran Analizleri Negatif

Şirketin 3Ç23 döneminde FAVÖK rakamları %77 azalarak 5 milyon TL seviyesine gerilerken, Şirketin FAVÖK marjı hesaplanamamaktadır. Faaliyet giderleri %71 artış gösterirken, finansal giderler %78.06 düşüş kaydetmiştir. PD/DD değeri hesaplanamamaktadır.

Endekse Görece Negatif Performans

BIST 100 Endeksi son bir yılda %101 değer kazanırken, KERVN ise %54 değer kazandı. Son bir yılda en düşük 0.74 seviyesini gören hisse, en yüksek 1.49 seviyesini gördü.

Hisse Başına Kar Grafiği



5 ve 20 Gün Hareketli Ortalama

En son 23 gün önce 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi. 5 günlük hareketli ortalama, 20 günlük hareketli ortalamasının üzerinde seyrettiği için **alım** pozisyonunu koruyor.

Commodity Channel Index (CCI)

CCI, +100 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 1 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girerek **yükselişin** belki bir süre daha devam edebileceği yönünde işaretler veriyor.

Momentum

Momentum, aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 1 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi **yükselişin** bir süre daha devam edebileceği şeklinde değerlendirilebilir.

Relative Strength Index (RSI)

RSI, +70 seviyesinin üzerinde ve aşırı alım bölgesinde bulunuyor. En son 1 gün önce yeniden aşırı alım bölgesine girmesi, **yükselişin** bir süre daha devam edebileceği yönünde değerlendirilebilir.

MACD

MACD, hareketli ortalamasının üzerinde olması sebebiyle **alış** pozisyonunu koruyor. En son 1 gün önce hareketli ortalamasını yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

Stokastik

Stokastik, aşırı alım ya da satım bölgesinde değil. Stokastik, 20 seviyesini yukarı yönde keserek olası bir **alım** sinyali verdi.

07.02.2023 - 14.02.2024



Aylara Göre Değişim

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.20	%-14.61	%-13.59	%2.25	%-4.06	%-3.82	%13.24	%-0.49	%0.77	%14.48	%27.79	%-10.83
2024	%7.07	%10.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-20.35	%-10.00	%-3.70	%7.69	%-2.38	%-2.44	%46.25	%4.27	%-8.20	%-3.57	%4.63	%-12.39
2022	%23.33	%-13.51	%-15.63	%5.56	%-7.02	%-1.89	%-1.92	%3.92	%-3.77	%31.37	%89.55	%-11.02
2021	%-2.38	%-20.33	%-21.43	%-6.49	%-2.78	%-7.14	%-4.62	%-9.68	%14.29	%15.63	%-10.81	%-9.09

Dönemsel Getiri Analizi

Kervansaray Yat. Holding günü %9.35 değişimle 1.17 seviyesinden tamamladı. Şirketin Şubat ayı performansına bakıldığında bir önceki aya göre %12.50 değer kazandığı görülmektedir. Bir önceki yılın Şubat ayında şirketin %-10.00 değer kaybettiği görülmektedir. Şirketin 3 yıllık Şubat ayı ortalaması %-14.61 seviyesindeyken aybaşından bu yana getirisi %10.38 seviyesinde bulunuyor. 3 yıllık ortalama bakarak, şirketin performansında Şubat ayının sonuna kadar olumsuz, önümüzdeki Mart ayında da olumsuz seyir görülebilir.

Aylık Bazda Yabancı İşlemleri

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	-0.02	0.03	0.00	-0.02	-0.01	0.01	-0.04	0.07	0.04	0.16	-0.10	-0.07
2024	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2023	0.02	0.01	0.02	0.03	-0.01	-0.01	0.01	0.09	0.10	-0.05	0.07	-0.02
2022	-0.04	0.04	-0.01	-0.10	0.00	0.01	-0.13	0.13	0.03	0.07	-0.28	-0.19
2021	-0.04	0.04	0.01	0.02	-0.01	0.03	0.01	0.00	-0.01	0.45	-0.09	0.00

Yabancı Payların Halka Açık Piyasa Değerine Oranı

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%-0.01	%0.02	%0.00	%-0.02	%0.00	%0.01	%-0.04	%0.05	%0.02	%0.11	%-0.05	%-0.03
2024	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00	%0.00
2023	%0.01	%0.01	%0.01	%0.02	%0.00	%-0.01	%0.01	%0.04	%0.04	%-0.02	%0.03	%-0.01
2022	%-0.02	%0.03	%-0.01	%-0.09	%0.00	%0.01	%-0.12	%0.12	%0.03	%0.05	%-0.11	%-0.08
2021	%-0.02	%0.02	%0.01	%0.02	%-0.01	%0.03	%0.00	%0.00	%-0.01	%0.29	%-0.07	%0.00

Dönemsel Yabancı Yatırımcı Analizi

Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı yatırımcılar -17.06 Bin TL net satım gerçekleştirdi. İçinde bulunduğumuz Şubat ayının son 3 yıllık yabancı işlemleri ortalamasına bakıldığında -16.70 Bin TL seviyesinde ve satım yönlü olduğu gözlemleniyor. Şirketin halka açık piyasa değerinin yabancı oranına bakıldığında, yabancı paylarındaki değişimin 3 yıllık ortalaması Aralık ayı için %-0.05 düzeyinde olduğu görülmekte. Geçtiğimiz Aralık ayında yabancı paylarının, halka açık piyasa değeri üzerindeki payı %-0.01 azalış gösterdi.

Aylara Göre Değişim (BIST 100 Göreceli)

	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık
3Y-Ort.	%0.13	%-15.23	%-12.87	%0.78	%-7.79	%-5.36	%0.20	%-11.51	%0.93	%6.26	%8.48	%-12.61
2024	%-5.86	%3.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2023	%-11.83	%-14.48	%4.79	%12.24	%-7.75	%-17.21	%16.71	%-4.96	%-12.79	%6.96	%-1.09	%-6.78
2022	%14.37	%-10.98	%-26.47	%-3.01	%-11.27	%3.89	%-9.00	%-15.05	%-4.04	%4.99	%51.52	%-19.61
2021	%-2.16	%-20.21	%-16.93	%-6.90	%-4.33	%-2.75	%-7.12	%-14.53	%19.62	%6.84	%-24.99	%-11.44

Dönemsel BIST Relatif Analizi

Şirket geçtiğimiz işlem gününü BIST 100 Endeksine göre %8.40 pozitif getiriyle tamamlamıştır. Son 3 yıllık Şubat ayı ortalamasına bakıldığında, şirketin BIST 100 endeksine göre %-15.23 negatif getiriye sahip olduğu görülmekte. Şubat ayında ay başına göre %3.38 göreceli getiriye sahiptir.

Sektörel Oranlar Sanayi

Kod	Kapanış	FK (Fiyat Kazanç)	PD/DD	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Favök Marjı (%) (Çeyrek)
KERNV	1.17					
METRO	2.71	1.06	0.46		122.98	-335.18
OSTIM	8.80	5.14	2.20	38.28	6.35	20.17
RALYH	79.15	11.95	7.45	14.34	4.35	13.95
ECZYT	287.50	19.39	3.27			
KLRHO	50.00	19.85	10.10	150.99	33.19	11.82

Sektörel Analiz

Bugün alacağınız bir Kervansaray Yat. Holding hissesinin son 3 yıllık Şubat ayı getirilerinin ortalaması %-14.61 olarak gerçekleşti. Aybaşından itibaren getirisi de %10.38 olarak gerçekleşti. Son 1 yıllık yabancı yatırımcı işlemleri alış ağırlıklı gerçekleşmekte.

Hazırlayan : Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Soru, görüş ve işlemlerinizi için müşteri temsilciniz ile iletişime geçebilirsiniz.

Özel İşlem Merkezi

444 42 55

ÇEKİNCE

Bu rapor genel yatırım tavsiyesi niteliğindedir.

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlendiği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanılarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.